



**Sören Jensen**

## **Multivariate Modellierung der Renditen von Asset-Klassen auf Basis von Copulas mit Anwendungen im Risikomanagement**

Reihe „**Quantitative Ökonomie**“, Band 173

Herausgegeben von Prof. Dr. Eckart Bomsdorf, Köln, Prof. Dr. Wim Kösters, Bochum, Prof. Dr. Mark Trede, Münster, Prof. Dr. Ansgar Belke, Essen, und Prof. Dr. Markus Pütz, Lahr

Lohmar – Köln 2012, 272 Seiten

ISBN 978-3-8441-0192-8

€ 58,- (D) ♦ € 59,70 (A) ♦ sFr 96,-

**JOSEF EUL VERLAG GmbH**  
Fachbuchverlag für  
Wirtschaft und Recht

Brandsberg 6  
D-53797 Lohmar

Tel.: 0 22 05 / 90 10 6-6  
Fax: 0 22 05 / 90 10 6-88

[www.eul-verlag.de](http://www.eul-verlag.de)  
[info@eul-verlag.de](mailto:info@eul-verlag.de)

Die korrekte Erfassung aller eingegangenen Unternehmensrisiken stellt für das Risikomanagement eines Unternehmens eine große Herausforderung dar. Für Unternehmen der Finanzbranche ist dabei das Marktrisiko von zentraler Bedeutung. Dieses wird durch die Änderung in den Preisen von einzelnen Finanzinstrumenten charakterisiert. Bei mehreren gehaltenen Finanztiteln wird das Risiko des Portfolios bestimmt durch den Risikogehalt der einzelnen Positionen einerseits und die wechselseitige Abhängigkeitsstruktur der Risikopositionen andererseits.

Zur Erfassung des Marktrisikos verschiedener Asset-Klassen und daraus konstruierter Portfolios werden in der vorliegenden Arbeit die charakteristischen univariaten sowie multivariaten Eigenschaften von Renditeverteilungen analysiert und modelliert. Das Ausmaß des Marktrisikos wird schließlich durch die Vorgabe geeigneter Risikomaße evaluiert.

**Mit einem Geleitwort von Prof. Dr. Peter Albrecht, Universität Mannheim**

*Sören Jensen promovierte bei Prof. Dr. Peter Albrecht am Lehrstuhl für ABWL, Risikotheorie, Portfolio Management und Versicherungswirtschaft an der Universität Mannheim. Er arbeitet in der Asset Liability Management Abteilung einer großen Versicherung.*

# Inhaltsübersicht

- 1. Einleitung**
  - 1.1. Motivation und Zielsetzung
  - 1.2. Aufbau der Arbeit
  
- 2. Analyse und Modellierung univariater Zeitreihen verschiedener Asset-Klassen**
  - 2.1. Deskriptive Analyse der Renditezeitreihen
  - 2.2. Bereinigung um Volatilitätscluster
  - 2.3. Stochastische Modelle zur Beschreibung der Randverteilungen
  
- 3. Analyse der Abhängigkeitsstrukturen zwischen den Renditeindizes**
  - 3.1. Einführung
  - 3.2. Maße stochastischer Abhängigkeit
  - 3.3. Theoretische Einführung in das Konzept der Copulas
  - 3.4. Das Konzept der Tail-Dependence
  
- 4. Vorstellung und Anwendung verschiedener Copulas**
  - 4.1. Einführung
  - 4.2. Definition verschiedener Copulaklassen
  - 4.3. Simulation aus Copula-Modellen
  - 4.4. Schätzung von Copula-Modellen
  
- 5. Quantifizierung des Marktrisikos**
  - 5.1. Einführung
  - 5.2. Einordnung in die gesetzlichen Rahmenbedingungen
  - 5.3. Quantilbasierte Risikomaße
  - 5.4. Empirische Ergebnisse
  
- 6. Schlussbetrachtung**

✂-----

## Bestellungen bitte an:

**JOSEF EUL VERLAG GmbH, Brandsberg 6, 53797 Lohmar, Fax: 0 22 05 / 90 10 6-88**

Hiermit bestelle ich \_\_\_\_\_ Exemplar(e) des Titels „**Multivariate Modellierung der Renditen von Asset-Klassen auf Basis von Copulas mit Anwendungen im Risikomanagement**“ von **Sören Jensen, ISBN 978-3-8441-0192-8** zum Preis von € 58,- (D). Die Lieferung erfolgt innerhalb Deutschlands versandkostenfrei gegen Rechnung.

Name: \_\_\_\_\_

Firma: \_\_\_\_\_

Straße: \_\_\_\_\_

PLZ/Ort: \_\_\_\_\_

Telefon: \_\_\_\_\_

Datum

Unterschrift